

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de rechercher la performance à long terme sans référence à un indice à travers une exposition orientée au minimum à 60% sur le marché des actions françaises. La gestion de l'OPCVM s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue au travers de la mise en œuvre d'un processus qui passe par la rencontre directe avec les entreprises dans lesquelles l'OPCVM investit. Des opérations de trading sont également menées sur des valeurs à court terme en fonction des opportunités de marché.

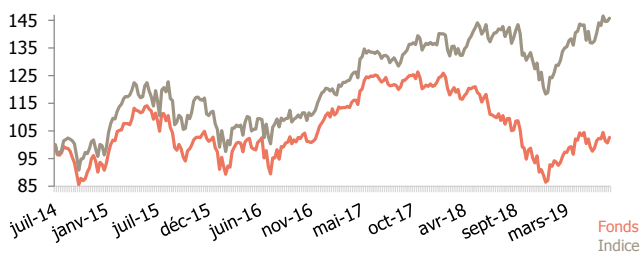
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL							31/07/2019
Valeur liquidative							1345,79 €
Encours du fonds							255,51 M€

Commentaire de gestion

En juillet, le fonds a été pénalisé par la publication d'IMERYSA qui enregistre des baisses de volumes dans certains de ses marchés finaux comme l'automobile et la sidérurgie. En revanche, d'autres sociétés ont publié des chiffres de bonne facture à l'image de NEOEN, ELIS et UPM. Notre biais orienté vers des sociétés aux fondamentaux solides et délaissées de la cote nous a coûté en relatif par rapport à l'indice sur le mois de juillet. Mais dans un contexte où les niveaux de valorisation atteints par les valeurs de croissance visible sont extrêmes, nous privilégions des titres moins chers car moins consensuels (PIERRE & VACANCES, EUROPCAR, ELIOR) mais sur lesquels nos convictions sont intactes. Après avoir réduit la cyclicité du portefeuille en début d'année, celle-ci est positionnée pour bénéficier d'une éventuelle normalisation des valorisations.

Evolution de la valeur liquidative



Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
BOUYGUES SA	SMURFIT KAPPA GROUP PLC
ENGIE	STORA ENSO OYJ-R SHS
HUGO BOSS AG -ORD	UPM-KYMMENE OYJ
ORANGE	FRESENIUS SE & CO KGAA
SOPRA STERIA GROUP	INFINEON TECHNOLOGIES AG

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
NEOEN SA	0,27%	IMERYSA SA	-0,44%
ORPEA	0,26%	EUROPCAR MOBILITY	-0,39%
PIERRE & VACANCES	0,25%	THYSSENKRUPP AG	-0,39%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	0,18%	BONDUELLE SCA	-0,33%
SOPRA STERIA GROUP	0,15%	VICAT	-0,29%
total	1,11%	total	-1,84%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
NEOEN SA	4,24%	Services aux collectivités
EUROPCAR MOBILITY GROUP	4,08%	Industrie
ELIOR GROUP	4,02%	Consommation discrétionnaire
BENETEAU	4,01%	Consommation discrétionnaire
JCDECAUX SA	4,01%	Services de communication
ORPEA	3,99%	Soins de santé
DASSAULT AVIATION SA	3,96%	Industrie
FFP	3,85%	Finance
SCOR SE	3,64%	Finance
VICAT	3,51%	Matériaux
total	39,31%	

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Actions des pays de l'UE	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011351659	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	03/01/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	1,25%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



FINANCIERE DE L'ECHEQUIER

Performances du fonds et de l'indice de référence (CAC All tradable)

	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,79%	0,00%	-1,79%
YTD	13,84%	18,40%	-4,56%
3 mois	-2,87%	0,09%	-2,96%
6 mois	8,16%	12,04%	-3,89%
1 an	-8,91%	1,17%	-10,08%
3 ans	4,86%	32,77%	-27,91%
5 ans	1,43%	44,32%	-42,90%

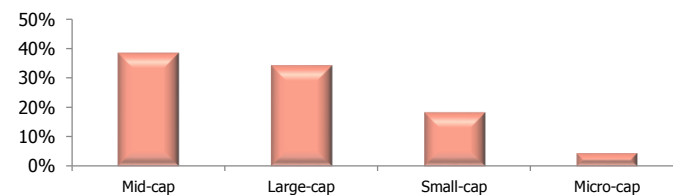
Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité	Fonds	18,69%	Indice	14,30%
Tracking error		8,79%		
Ratio de Sharpe		-0,46		
Ratio d'information		-1,15		
Beta		1,17		

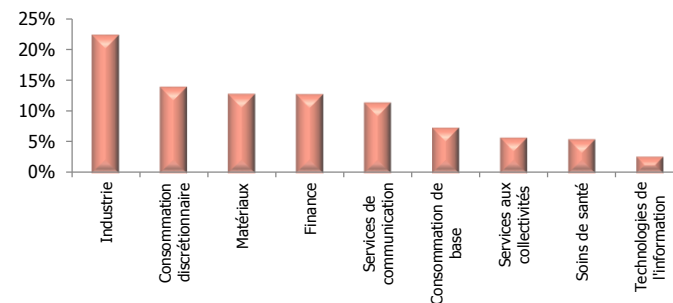
Profil

Nombre de positions	41
Taux d'investissement	94,92%
Capitalisation moyenne (M€)	5 258

Répartition par taille de capitalisation



Principaux secteurs d'activités



Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2019	Fonds	5,26%	3,78%	1,27%	5,95%	-6,83%	6,16%	-1,79%						13,84%
	Indice	5,68%	4,83%	1,72%	4,98%	-5,82%	6,27%	0,00%						18,40%
2018	Fonds	2,15%	-3,08%	-3,24%	4,08%	-4,72%	-3,99%	0,42%	-2,43%	-1,03%	-8,72%	-2,33%	-7,06%	-26,72%
	Indice	2,48%	-2,26%	-2,86%	6,38%	-0,60%	-1,18%	3,13%	-1,33%	1,17%	-7,24%	-2,02%	-5,81%	-10,42%
2017	Fonds	1,57%	1,08%	3,24%	2,85%	5,03%	-2,16%	-0,44%	-1,48%	3,55%	0,45%	-2,54%	-0,02%	11,37%
	Indice	-0,71%	1,51%	4,93%	3,85%	2,30%	-2,36%	-0,34%	-1,30%	4,81%	3,16%	-1,59%	-0,45%	14,31%
2016	Fonds	-7,54%	-1,21%	7,15%	2,19%	-0,46%	-10,03%	5,08%	3,87%	0,93%	3,01%	-2,69%	7,41%	6,24%
	Indice	-7,46%	-0,34%	3,53%	2,61%	0,62%	-6,91%	5,64%	1,13%	0,04%	1,81%	0,00%	6,32%	6,15%
2015	Fonds	7,88%	5,75%	1,67%	4,08%	1,44%	-4,71%	0,54%	-7,06%	-8,55%	9,17%	4,05%	-2,37%	10,57%
	Indice	9,16%	5,94%	3,52%	-0,32%	2,88%	-4,84%	3,41%	-7,16%	-6,89%	11,86%	1,28%	-4,29%	13,25%
2014	Fonds	0,36%	5,03%	3,60%	4,54%	3,54%	-2,15%	-4,38%	-1,28%	-4,49%	-7,49%	8,85%	-2,11%	2,78%
	Indice	-1,78%	5,35%	0,77%	1,89%	1,89%	-1,55%	-2,59%	0,72%	-0,49%	-4,58%	6,01%	-2,33%	2,80%